

## **MEDIAN POLSKA S.A.**

### **Raport okresowy za I kwartał 2016 r.**



**1.01.2016 - 31.03.2016 r.**

Mysłowice, dn. 10. maja 2016 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Spis treści.....                                                                                                                                                                                                                                                       | 1  |
| 1. INFORMACJE O EMITENCIE .....                                                                                                                                                                                                                                        | 2  |
| 1.1. Władze Spółki .....                                                                                                                                                                                                                                               | 3  |
| 1.3. Struktura akcjonariatu.....                                                                                                                                                                                                                                       | 3  |
| 1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty ...                                                                                                                                                                   | 4  |
| 2.1. Rachunek zysków i strat .....                                                                                                                                                                                                                                     | 5  |
| 2.1. Bilans .....                                                                                                                                                                                                                                                      | 7  |
| 2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                                                                                        | 11 |
| 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                                                                             | 13 |
| 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....                                                                                                                             | 16 |
| 4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1. STYCZNIA DO 31. MARCA 2016 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....                    | 18 |
| 5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2015 do 31.03.2016 R. ....                                                                 | 20 |
| 6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ..... | 20 |
| 7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....                                                          | 20 |
| 8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....                                                                                                                                        | 21 |

## 1. INFORMACJE O EMITENCIE

MEDIAN POLSKA S.A. jest firmą technologiczną, która specjalizuje się w czterech obszarach działalności: innowacyjnych rozwiązaniach dla zbiorów bibliotek i archiwów, a także materiałów dla kryminalistyki, produkcji mediów graficznych oraz sprzedaży systemów wystawienniczych. Spółka posiada dział produkcji i sprzedaży technologii renowacji i konserwacji druku, mediów do druku wielkoformatowego, systemów wystawienniczych, lakierowania powierzchni miękkich oraz dział rozwoju.

W strukturze przychodów Spółki kolejno największy udział mają: media graficzne, produkty i usługi dla Bibliotek i Archiwów oraz systemy wystawiennicze.

MEDIAN POLSKA S.A. na rynku renowacji i konserwacji starodruków oferuje szeroką paletę produktów oraz usług, skierowaną głównie do instytucji publicznych. Z usług firmy korzystają tacy klienci, jak: Instytut Pamięci Narodowej, Uniwersytet Jagielloński w Krakowie, Archiwa Państwowe w Warszawie, Biblioteka Narodowa w Warszawie, Wytwórnia Papierów Wartościowych w Warszawie, Opinion Gliwice, Masterprint Wrocław, Emerald Gliwice, ATS Piaseczno, PROFILAB Warszawa i inne.

|                              |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Firma:                       | MEDIAN POLSKA Spółka Akcyjna     |
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                   |
| Siedziba:                    | Mysłowice                        |
| Adres:                       | ul. Topolowa 1, 41-404 Mysłowice |
| Telefon:                     | +48 32 318 27 23 – 32            |
| Faks:                        | +48 32 223 84 68                 |
| Adres poczty elektronicznej: | neschen@medianpolska.pl          |
| Adres strony internetowej:   | www.medianpolska.pl              |
| NIP:                         | 634-23-51-875                    |
| REGON:                       | 014947817                        |
| KRS:                         | 0000384510                       |

Źródło: Emitent

### 1.1. Władze Spółki

- Zarząd

| Imię i nazwisko | Stanowisko     | Kadencja   |             |
|-----------------|----------------|------------|-------------|
|                 |                | Od         | Do          |
| Tomasz Serafin  | Prezes Zarządu | 23.04.2014 | 22.04.2017* |

Źródło: Emitent

\*W dniu 22. kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 8 postanowiła o powołaniu Pana Tomasza Serafina na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję, obejmującą okres od 23.04.2014 do 22.04.2017 roku.

- Rada Nadzorcza

| Imię i nazwisko    | Funkcja                            | Kadencja   |            |
|--------------------|------------------------------------|------------|------------|
|                    |                                    | Od         | Do         |
| Marek Ilukowicz    | Przewodniczący Rady Nadzorczej     | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Ewa Paluch         | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Katarzyna Adamczyk | Członek Rady Nadzorczej            | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Tomasz Nawara      | Członek Rady Nadzorczej            | 22.04.2011 | 22.04.2016 |
| Dominik Prasol     | Członek Rady Nadzorczej            | 22.04.2011 | 22.04.2016 |

Źródło: Emitent

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Informacje o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień publikacji niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

| Akcjonariusz   | Liczba akcji/głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym /głosach na WZ |
|----------------|---------------------------|---------------------------------------------|
| Tomasz Serafin | 6 845 000                 | 77,21%                                      |
| Pozostali      | 2 020 170                 | 22,79%                                      |
| Suma           | 8 865 170                 | 100,00%                                     |

Źródło: Emitent

Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

#### **1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

W I kwartale 2016 roku Spółka zatrudniała 19 osób na podstawie umowy o pracę, w tym 5 kobiet oraz 14 mężczyzn. Spółka nie zatrudniała osób na umowę zlecenie.

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 2.1. Rachunek zysków i strat

**Tabela 1** - Dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta za I kwartał 2016 r. oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi za 2015 rok [PLN]

| <b>DANE za okres</b>                                          | <b>01.01.2016 –<br/>31.03.2016</b> | <b>1.01.2015 –<br/>31.03.2015</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>      | <b>1 551 874,95</b>                | <b>1 817 616,08</b>               |
| - od jednostek powiązanych                                    |                                    |                                   |
| <b>I Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>               | <b>192 721,22</b>                  | <b>201 964,90</b>                 |
| <b>II Zmiana stanu produktów</b>                              | <b>25 725,10</b>                   | <b>31 204,05</b>                  |
| <b>III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       |
| <b>IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>   | <b>1 333 428,63</b>                | <b>1 584 447,13</b>               |
| <b>B Koszty działalności operacyjnej</b>                      | <b>1 327 885,91</b>                | <b>1 537 081,01</b>               |
| <b>I Amortyzacja</b>                                          | <b>64 774,78</b>                   | <b>60 803,12</b>                  |
| <b>II Zużycie materiałów i energii</b>                        | <b>47 440,25</b>                   | <b>61 933,14</b>                  |
| <b>III Usługi obce</b>                                        | <b>76 153,70</b>                   | <b>90 208,32</b>                  |
| <b>IV Podatki i opłaty, w tym</b>                             | <b>24 321,72</b>                   | <b>20 359,15</b>                  |
| - podatek akcyzowy                                            | 0,00                               | 0,00                              |
| <b>V Wynagrodzenia</b>                                        | <b>159 679,72</b>                  | <b>124 174,17</b>                 |
| <b>VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>          | <b>30 387,55</b>                   | <b>23 839,66</b>                  |
| <b>VII Pozostałe koszty rodzajowe</b>                         | <b>20 304,80</b>                   | <b>4 656,67</b>                   |
| <b>VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>          | <b>904 823,39</b>                  | <b>1 151 106,78</b>               |
| <b>C Zysk / strata ze sprzedaży (A - B)</b>                   | <b>223 989,04</b>                  | <b>280 535,07</b>                 |
| <b>D Pozostałe przychody operacyjne</b>                       | <b>16 630,65</b>                   | <b>4 652,08</b>                   |
| <b>I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>       | <b>0,00</b>                        | <b>4 651,22</b>                   |
| <b>II Dotacje</b>                                             | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       |
| <b>III Inne przychody operacyjne</b>                          | <b>16 630,65</b>                   | <b>0,86</b>                       |
| <b>E Pozostałe koszty operacyjne</b>                          | <b>99 842,51</b>                   | <b>126,80</b>                     |
| <b>I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       |
| <b>II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>        | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       |
| <b>III Inne koszty operacyjne</b>                             | <b>99 842,51</b>                   | <b>126,80</b>                     |
| <b>F Zysk / strata z działalności operacyjnej (C + D - E)</b> | <b>140 777,18</b>                  | <b>285 060,35</b>                 |
| <b>G Przychody finansowe</b>                                  | <b>1 065,82</b>                    | <b>1 986,68</b>                   |
| <b>I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym</b>                 | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       |
| - dla jednostek powiązanych                                   | 0,00                               | 0,00                              |
| <b>II Odsetki, w tym</b>                                      | <b>1 065,82</b>                    | <b>1 972,89</b>                   |
| - od jednostek powiązanych                                    | 0,00                               | 0,00                              |
| <b>III Zysk ze zbycia inwestycji</b>                          | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>                       |

|            |                                                        |                  |                   |
|------------|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>IV</b>  | Aktualizacja wartości inwestycji                       | 0,00             | 0,00              |
| <b>V</b>   | Inne                                                   | 0,00             | 13,79             |
| <b>H</b>   | <b>Koszty finansowe</b>                                | <b>58 996,55</b> | <b>5 524,35</b>   |
| <b>I</b>   | Odsetki, w tym                                         | 4 991,76         | 5 524,35          |
|            | - od jednostek powiązanych                             | 0,00             | 0,00              |
| <b>II</b>  | Strata ze zbycia inwestycji                            | 0,00             | 0,00              |
| <b>III</b> | Aktualizacja wartości inwestycji                       | 0,00             | 0,00              |
| <b>IV</b>  | Inne                                                   | 54 004,79        | 0,00              |
| <b>I</b>   | <b>Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)</b> | <b>82 846,45</b> | <b>281 522,68</b> |
| <b>J</b>   | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>         | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       |
| <b>I</b>   | Zyski nadzwyczajne                                     | 0,00             | 0,00              |
| <b>II</b>  | Straty nadzwyczajne                                    | 0,00             | 0,00              |
| <b>K</b>   | <b>Zysk / strata brutto ( I+/-J )</b>                  | <b>82 846,45</b> | <b>281 522,68</b> |
| <b>L</b>   | <b>Podatek dochodowy</b>                               | <b>41 546,00</b> | <b>57 478,00</b>  |
| <b>M</b>   | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku</b>        | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       |
| <b>N</b>   | <b>Zysk / strata netto (K- L-M )</b>                   | <b>41 300,45</b> | <b>224 044,68</b> |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.1. Bilans

**Tabela 2** - Dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień 31.03.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 rok [PLN]

| <b>AKTYWA</b>                                  | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2016</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2015*</b> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>2 560 275,63</b>                 | <b>2 775 049,66</b>                  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>      | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 0,00                                | 0,00                                 |
| 2. Wartość firmy                               | 0,00                                | 0,00                                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00                                | 0,00                                 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                                | 0,00                                 |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>              | <b>2 503 630,63</b>                 | <b>2 708 846,66</b>                  |
| 1. Środki trwałe                               | 2 475 987,02                        | 2 681 203,05                         |
| a) Grunty (w tym prawo użytko.wiecz.gruntu)    | 807 025,00                          | 807 025,00                           |
| b) Budynki, lokale i obiekty inż.lądowej i odn | 1 180 764,45                        | 1 225 882,41                         |
| c) Urządzenie techniczne i maszyny             | 56 285,04                           | 84 117,92                            |
| d) Środki transportu                           | 410 122,17                          | 543 610,09                           |
| e) Inne środki trwałe                          | 21 790,36                           | 20 567,63                            |
| 2. Środki trwałe w budowie                     | 27 643,61                           | 27 643,61                            |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie         | 0,00                                | 0,00                                 |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>          | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          |
| 1. Od jednostek powiązanych                    | 0,00                                | 0,00                                 |
| 2. Od pozostałych jednostek                    | 0,00                                | 0,00                                 |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          |
| 1. Nieruchomości                               | 0,00                                | 0,00                                 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne             | 0,00                                | 0,00                                 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe             | 0,00                                | 0,00                                 |
| a) w jednostkach powiązanych                   | 0,00                                | 0,00                                 |
| - udziały lub akcje                            | 0,00                                | 0,00                                 |
| - inne papiery wartościowe                     | 0,00                                | 0,00                                 |
| - udzielone pożyczki                           | 0,00                                | 0,00                                 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe         | 0,00                                | 0,00                                 |
| b) w pozostałych jednostkach                   | 0,00                                | 0,00                                 |
| - udziały lub akcje                            | 0,00                                | 0,00                                 |
| - inne papiery wartościowe                     | 0,00                                | 0,00                                 |
| - udzielone pożyczki                           | 0,00                                | 0,00                                 |

|                                                       |                     |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                | 0,00                | 0,00                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                     | 0,00                | 0,00                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>56 645,00</b>    | <b>66 203,00</b>    |
| 1. Aktywa z tyt.odroc.podatku dochodowego             | 56 645,00           | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                             | <b>3 707 523,02</b> | <b>4 310 606,01</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                      | <b>2 201 029,28</b> | <b>2 525 602,48</b> |
| 1. Materiały                                          | 20 787,16           | 58 931,64           |
| 2. Półprodukty i produkcja w toku                     | 0,00                | 0,00                |
| 3. Produkty gotowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| 4. Towary                                             | 1 669 649,25        | 2 278 632,75        |
| 5. Zaliczki na dostawy                                | 510 592,87          | 188 038,09          |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                 | <b>1 213 511,49</b> | <b>961 601,45</b>   |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                | 0,00                | 0,00                |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:          | 0,00                | 0,00                |
| - do 12 miesięcy                                      | 0,00                | 0,00                |
| - powyżej 12 miesięcy                                 | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                               | 0,00                | 0,00                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                | 1 213 511,49        | 961 601,45          |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:          | 1 009 129,02        | 783 247,36          |
| - do 12 miesięcy                                      | 1 009 129,02        | 783 247,36          |
| - powyżej 12 miesięcy                                 | 0,00                | 0,00                |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdr | 375,30              | 64,70               |
| c) inne                                               | 204 007,17          | 178 289,39          |
| d) dochodzone na drodze sądowej                       | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                | <b>228 347,34</b>   | <b>749 559,60</b>   |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 228 347,34          | 749 559,60          |
| a) w jednostkach powiązanych                          | 0,00                | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                   | 0,00                | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe               | 0,00                | 0,00                |
| b) w jednostkach pozostałych                          | 0,00                | 0,00                |
| - udziały lub akcje                                   | 0,00                | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe               | 0,00                | 0,00                |

|                                                       |                     |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           | 228 347,34          | 749 559,60          |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach            | 228 347,34          | 749 559,60          |
| - inne środki pieniężne                               | 0,00                | 0,00                |
| - inne aktywa pieniężne                               | 0,00                | 0,00                |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>64 634,91</b>    | <b>73 842,48</b>    |
| <b>AKTYWA razem</b>                                   | <b>6 267 798,65</b> | <b>7 085 655,67</b> |

| <b>PASYWA</b>                                                     | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2016*</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.03.2015*</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>4 978 083,65</b>                  | <b>4 852 662,76</b>                  |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 886 517,00                           | 886 517,00                           |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy                          | 0,00                                 | 0,00                                 |
| III. Udziały (akcje) własne                                       | 0,00                                 | 0,00                                 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                    | 3 742 101,08                         | 3 161 876,88                         |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                                 | 0,00                                 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                       | 0,00                                 | 0,00                                 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | 308 165,12                           | 580 224,20                           |
| VIII. Zysk (strata) netto                                         | <b>41 300,45</b>                     | <b>224 044,68</b>                    |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna) | 0,00                                 | 0,00                                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>1 289 715,00</b>                  | <b>2 232 992,91</b>                  |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>5 575,00</b>                      | <b>0,00</b>                          |
| 1. Rezerwa z tyt odroc. podatku dochodow.                         | 5 575,00                             | 0,00                                 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emeryt. i podobn.                       | 0,00                                 | 0,00                                 |
| - długoterminowa                                                  | 0,00                                 | 0,00                                 |
| - krótkoterminowa                                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| 3. Pozostałe rezerwy                                              | 0,00                                 | 0,00                                 |
| - długoterminowe                                                  | 0,00                                 | 0,00                                 |
| - krótkoterminowe                                                 | 0,00                                 | 0,00                                 |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                            | <b>667 209,69</b>                    | <b>786 969,65</b>                    |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                                 | 0,00                                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                    | 667 209,69                           | 786 969,65                           |
| a) kredyty i pożyczki                                             | 667 209,69                           | 786 969,65                           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartość.                     | 0,00                                 | 0,00                                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                                 | 0,00                                 |
| d) inne                                                           | 0,00                                 | 0,00                                 |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>616 907,54</b>                    | <b>1 446 023,26</b>                  |

|                                                    |                     |                     |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Wobec jednostek powiązanych                     | 0,00                | 0,00                |
| a) z tyt dostaw i usług o okresie spłaty:          | 0,00                | 0,00                |
| - do 12 miesięcy                                   | 0,00                | 0,00                |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0,00                | 0,00                |
| b) inne                                            | 0,00                | 0,00                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                     | 616 907,54          | 1 446 023,26        |
| a) kredyty i pożyczki                              | 0,00                | 90,07               |
| b) z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych    | 0,00                | 0,00                |
| c) inne zobowiązania finansowe                     | 0,00                | 0,00                |
| d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności: | 397 184,39          | 1 201 396,79        |
| - do 12 miesięcy                                   | 397 184,39          | 1 201 396,79        |
| - powyżej 12 miesięcy                              | 0,00                | 0,00                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                   | 23 852,74           | 85 896,57           |
| f) zobowiązania wekslowe                           | 0,00                | 0,00                |
| g) z tyt podatków, ceł, ubezpiec.<br>i świadczeń   | 142 004,22          | 146 090,97          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                            | 40 906,89           | 0,00                |
| i) inne                                            | 12 959,30           | 12 548,86           |
| 3. Fundusze specjalne                              | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>              | <b>22,77</b>        | <b>0,00</b>         |
| 1. Ujemna wartość firmy                            | 0,00                | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 22,77               | 0,00                |
| - długoterminowe                                   | 0,00                | 0,00                |
| - krótkoterminowe                                  | 22,77               | 0,00                |
| <b>PASYWA razem</b>                                | <b>6 267 798,65</b> | <b>7 085 655,67</b> |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

### 2.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

**Tabela 3** - Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w I kwartale 2016 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2015 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

| DANE ZA OKRES                                                   | 01.01.2016-<br>31.03.2016 | 01.01.2015-<br>31.03.2015 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                | <b>4 936 783,20</b>       | <b>4 628 618,08</b>       |
| - korekty błędów podstawowych                                   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>4 936 783,20</b>       | <b>4 628 618,08</b>       |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu                        | 886 517,00                | 886 517,00                |
| 1.1 Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:               | 0,00                      | 0,00                      |
| - ustanowienia nowych udziałów                                  | 0,00                      | 0,00                      |
| 1.2 Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:              | 0,00                      | 0,00                      |
| - umorzenia udziałów                                            | 0,00                      | 0,00                      |
| 1.3 Kapitał podstawowy na koniec okresu                         | 886 517,00                | 886 517,00                |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu      | 0,00                      | 0,00                      |
| 2.1 Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy           | 0,00                      | 0,00                      |
| 2.2 Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy          | 0,00                      | 0,00                      |
| 2.3 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu       | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Udziały własne na początek okresu                            | 0,00                      | 0,00                      |
| 3.1 Udziały własne na koniec okresu                             | 0,00                      | 0,00                      |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu                          | 3 742 101,08              | 3 161 876,88              |
| 4.1 Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu                  | 0,00                      | 0,00                      |
| - z podziału zysku                                              | 0,00                      | 0,00                      |
| 4.2 Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu                 | 0,00                      | 0,00                      |
| - przeniesienia na fundusz rezerwowy                            | 0,00                      | 0,00                      |
| - pokrycie straty roku 2012                                     | 0,00                      | 0,00                      |
| 4.3 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu                   | 3 742 101,08              | 3 161 876,88              |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu             | 0,00                      | 0,00                      |
| 5.1 Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu         | 0,00                      | 0,00                      |
| 5.2 Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu        | 0,00                      | 0,00                      |
| - zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)   | 0,00                      | 0,00                      |
| 5.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu              | 0,00                      | 0,00                      |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu              | 0,00                      | 0,00                      |
| 6.1 Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem,      | 0,00                      | 0,00                      |
| w tym z tytułu:                                                 |                           |                           |
| - przeniesienia z kapitału zapasowego                           | 0,00                      | 0,00                      |
| - podziału zysku                                                | 0,00                      | 0,00                      |
| - przeniesienia kapitału z aktualizacji                         | 0,00                      | 0,00                      |
| - emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)           | 0,00                      | 0,00                      |
| - z innych tytułów                                              | 0,00                      | 0,00                      |
| 6.2 Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem,     | 0,00                      | 0,00                      |

|                                                                                                                  |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| w tym z tytułu:                                                                                                  |                     |                     |
| - sfinansowania straty                                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| - przeznaczenia na dodatkową dywidendę                                                                           | 0,00                | 0,00                |
| - przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw.                                    | 0,00                | 0,00                |
| - z innych tytułów                                                                                               | 0,00                | 0,00                |
| 6.3 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                                                | 0,00                | 0,00                |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                              | 308 165,12          | 580 224,20          |
| 7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                      | 308 165,12          | 580 224,20          |
| - korekty błędów podstawowych                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| - zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                          | 0,00                | 0,00                |
| 7.2 Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym                                                          | 0,00                | 0,00                |
| - z tytułu:                                                                                                      |                     |                     |
| a) przeniesienia na kapitał rezerwowy                                                                            | 0,00                | 0,00                |
| b) przeniesienia na kapitał zapasowy                                                                             | 0,00                | 0,00                |
| c) wypłaconej dywidendy                                                                                          | 0,00                | 0,00                |
| d) przeznaczenia na ZFŚS                                                                                         | 0,00                | 0,00                |
| e) przeznaczenia na darowizny                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| 7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                        | 308 165,12          | 580 224,20          |
| 7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                                                   | 0,00                | 0,00                |
| - korekty błędów podstawowych                                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| - strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                        | 0,00                | 0,00                |
| 7.5 Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.                            | 0,00                | 0,00                |
| 7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                      | 0,00                | 0,00                |
| 7.7 Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo                                                 | 308 165,12          | 580 224,20          |
| 8. Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)                                                                           | 41 300,45           | 224 044,68          |
| a) zysk netto                                                                                                    | 41 300,45           | 224 044,68          |
| b) strata netto                                                                                                  | 0,00                | 0,00                |
| c) odpisy z zysku                                                                                                | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                                  | <b>4 978 083,65</b> | <b>4 852 662,76</b> |
| <b>IIIa. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)</b>                                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>IIIa. Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne</b> | <b>4 978 083,65</b> | <b>4 852 662,76</b> |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

## 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 4** - Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za I kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2015 roku oraz danymi narastającymi. [Dane w PLN]

| DANE ZA OKRES                                                        |                                                                                  | 1.01.2016-<br>31.03.2016* | 1.01.2015-<br>31.03.2015* |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I.</b>                                                            | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                       | <b>41 300,45</b>          | <b>224 044,68</b>         |
| <b>II.</b>                                                           | <b>Korekty razem</b>                                                             | <b>-500 976,74</b>        | <b>-350 548,14</b>        |
| 1.                                                                   | Amortyzacja                                                                      | 64 774,78                 | 60 803,12                 |
| 2.                                                                   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                         | 0,00                      | 0,00                      |
| 3.                                                                   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                          | 0,00                      | 0,00                      |
| 4.                                                                   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                       | 0,00                      | -4 651,22                 |
| 5.                                                                   | Zmiana stanu rezerw                                                              | 0,00                      | 0,00                      |
| 6.                                                                   | Zmiana stanu zapasów                                                             | 414 381,04                | -122 717,06               |
| 7.                                                                   | Zmiana stanu należności                                                          | -229 563,68               | 27 095,12                 |
| 8.                                                                   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych,<br>z wyjątkiem pożyczek<br>i kredytów | -724 843,78               | -260 713,24               |
| 9.                                                                   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                          | -25 725,10                | -31 204,05                |
| 10.                                                                  | Inne korekty                                                                     | 0,00                      | -19 160,81                |
| <b>III.</b>                                                          | <b>Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej<br/>(I+/-II)</b>               | <b>-459 676,29</b>        | <b>-126 503,46</b>        |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                                                                                  |                           |                           |
| <b>I.</b>                                                            | <b>Wpływy</b>                                                                    | <b>0,00</b>               | <b>16 900,00</b>          |
| 1.                                                                   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych   | 0,00                      | 16 900,00                 |
| 2.                                                                   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne<br>i prawne     | 0,00                      | 0,00                      |
| 3.                                                                   | Z aktywów finansowych,<br>w tym:                                                 | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | a) w jednostkach powiązanych                                                     | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | b) w pozostałych jednostkach                                                     | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | - zbycie aktywów finansowych                                                     | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | - dywidendy i udziały<br>w zyskach                                               | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                   | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | - odsetki                                                                        | 0,00                      | 0,00                      |
|                                                                      | - inne wpływy z aktywów finansowych                                              | 0,00                      | 0,00                      |
| 4.                                                                   | Inne wpływy inwestycyjne                                                         | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>II.</b>                                                           | <b>Wydatki</b>                                                                   | <b>5 349,00</b>           | <b>2 784,19</b>           |

|                                                                   |                                                                                                           |                    |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 1.                                                                | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 5 349,00           | 2 784,19          |
| 2.                                                                | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00               | 0,00              |
| 3.                                                                | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 0,00               | 0,00              |
|                                                                   | a) w jednostkach powiązanych                                                                              | 0,00               | 0,00              |
|                                                                   | b) w pozostałych jednostkach                                                                              | 0,00               | 0,00              |
|                                                                   | - nabycie aktywów finansowych                                                                             | 0,00               | 0,00              |
|                                                                   | - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                       | 0,00               | 0,00              |
| 4.                                                                | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0,00               | 0,00              |
| III.                                                              | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>-5 349,00</b>   | <b>14 115,81</b>  |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |                                                                                                           |                    |                   |
| I.                                                                | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>0,00</b>        | <b>200 000,00</b> |
| 1.                                                                | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00               | 0,00              |
| 2.                                                                | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00               | 200 000,00        |
| 3.                                                                | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00               | 0,00              |
| 4.                                                                | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00               | 0,00              |
| II.                                                               | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>7 148,51</b>    | <b>25 096,63</b>  |
| 1.                                                                | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00               | 0,00              |
| 2.                                                                | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00               | 0,00              |
| 3.                                                                | Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0,00               | 0,00              |
| 4.                                                                | Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 7 148,51           | 25 096,63         |
| 5.                                                                | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00               | 0,00              |
| 6.                                                                | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00               | 0,00              |
| 7.                                                                | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0,00               | 0,00              |
| 8.                                                                | Odsetki                                                                                                   | 0,00               | 0,00              |
| 9.                                                                | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00               | 0,00              |
| III.                                                              | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>-7 148,51</b>   | <b>174 903,37</b> |
| D.                                                                | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>                                          | <b>-472 173,80</b> | <b>62 515,72</b>  |
| E.                                                                | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-472 173,80</b> | <b>62 515,72</b>  |
|                                                                   | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu                                                               | 0,00               | 0,00              |

| różnic kursowych |                                                          |                   |                   |
|------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>F.</b>        | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>               | <b>700 521,14</b> | <b>687 043,88</b> |
| <b>G.</b>        | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b> | <b>228 347,34</b> | <b>749 559,60</b> |
|                  | - o ograniczonej możliwości dysponowania                 | 0,00              | 0,00              |

Źródło: Emitent

\*Dane nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta

### **3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez jednostkę dotychczasowej działalności. Zarządowi nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego:

- Jednostka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o własny plan kont stanowiący załącznik nr 1. do zarządzenia Prezesa Zarządu z dnia 01.10.1999 r. w sprawie stosowanych zasad rachunkowości w przedsiębiorstwie i aneksu do zarządzenia w sprawie zakładowego planu kont z dnia 15.06.2013 r. Księgi rachunkowe prowadzone są metodą komputerową przy zastosowaniu programu finansowo-księgowego. Nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.
- W jednostce nie występują udziały zaliczane do aktywów trwałych w jednostkach podporządkowanych (brak jednostek podporządkowanych).

Wartość rzeczowych składników majątku obrotowego niezbędnych do realizacji statutowych działań firmy (materiały) odpisuje się w ciężar kosztów działalności w momencie ich zakupu. Wielkość zakupu w/w składników majątkowych ograniczono do potrzeb miesięcznych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność ich składowania i prowadzenia osobnej ewidencji. Zasady tej nie stosuje się do materiałów i opakowań przeznaczonych do konfekcjonowania.

Jednostka wycenia środki trwałe i wartości niematerialne i prawne według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) z ewentualnym uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości. Jednostka amortyzuje środki trwałe i wartości niematerialne i prawne metodą liniową. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania.

Środki trwałe w budowie wycenione są w wysokości dotychczasowych nakładów na nie poniesionych z ewentualnym uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Materiały i opakowania przeznaczone do konfekcjonowania jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen nabycia z rozliczeniem odchyień od tych cen.

Towary handlowe jednostka wycenia według cen ewidencyjnych zbliżonych do cen zakupu z rozliczeniem odchyień od tych cen. Koszty zakupu towarów nie przekraczające 10% wartości nabywanego aktywu są odnoszone bezpośrednio w koszty działalności, natomiast koszty zakupu przekraczające powyższe wielkości są aktywowane na koncie rozliczeń międzyokresowych. Wartość rozchodu materiałów i opakowań do konfekcji oraz towarów handlowych ustala się według metody FIFO.

Należności krótkoterminowe jednostka wycenia w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Zasada wyceny dotyczy zarówno należności z tytułu dostaw i usług oraz podatków cel i ubezpieczeń społecznych i innych.

Środki pieniężne jednostka wycenia w wartości nominalnej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nominalnej tj. w wysokości kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych i rozliczane są w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od danego momentu bilansowego.

Kapitał podstawowy i zysk netto wyceniony został w wartości nominalnej.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, podatków, cel i ubezpieczeń społecznych, z tytułu wynagrodzeń i inne wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Rachunek zysków i strat jednostka sporządza w wersji porównawczej. Jednostka prowadzi ewidencję kosztów w dwóch układach, rodzajowym i kalkulacyjnym. Układ kalkulacyjny wprowadzono od 01.01.2003 w związku z koniecznością szczegółowego rozliczenia kosztów konfekcjonowania.

#### **4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1. STYCZNIA DO 31. MARCA 2016 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

##### Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2016 roku Median Polska SA wypracował ponad 1,55 mln zł przychodów netto ze sprzedaży oraz 41 tys. zł zysku netto. W porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim oba wyniki były niższe o odpowiednio: 14,62 i 81,57 procent.

Zysk operacyjny (EBIT) na koniec marca br. wyniósł ponad 140 tys. zł, jednak w odniesieniu do roku poprzedniego także był niższy o 50,61 procent.

Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął bezpośrednio na obniżenie obrotów jest nieuczciwa działalność konkurencyjna byłej pracownicy Median Polska, która wraz z jednym z dostawców Emitenta utworzyła spółkę o podobnym profilu działalności. Dodatkowo, osoba ta wykorzystała dane oraz informacje zawarte w bazach klientów Emitenta, przejmując w ten sposób znaczną część obrotów rynku Bibliotek i Archiwów. Zarząd Spółki w tej sytuacji dokonał zgłoszenia do Prokuratury Rejonowej Katowice Wschód, która toczy postępowanie 3DS-134/2016 w przedmiocie kradzieży dóbr Median Polska.

Ponadto, niefrasobliwość dwóch innych pracowników wpłynęła w sposób niekorzystny na zyskowność działu druku, stany magazynowe i sprawność techniczną urządzeń. W zaistniałych okolicznościach Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie organizacji przepływu dokumentów i rozdziale odpowiedzialności. Wdrożenie kompletnie nowego sposobu zarządzania jest trudnym zadaniem i wymaga czasu, lecz w obliczu konieczności zatrudnienia nowych pracowników w ocenie Zarządu niezbędnym stało się radykalizowanie rozwiązań.

Kolejnym istotnym czynnikiem dla obniżenia zyskowności działalności Emitenta są trwający w kraju niepokój polityczny oraz działania obecnego rządu, które przyczyniają się do obniżenia ratingów oraz destabilizacji kursu waluty. W opinii Zarządu Spółki sytuacja ta wywołuje niepokój wśród zagranicznych, kluczowych klientów Emitenta i zmusza ich do ostrożniejszych zakupów w Polsce.

W omawianym okresie Zarząd Spółki podjął także świadomą decyzję o wstrzymaniu zakupów materiałów produkcyjnych z Chin. Wiąże się to dla Emitenta z istotnym ograniczeniem obrotu, jednakże było to konieczne ze względu na wysokie ryzyko związane z koniecznością dokonywania znaczących przedpłat przy braku gwarancji otrzymania zamówionych towarów. Aby ograniczyć wskazane ryzyko Spółka nawiązała współpracę z dużym przedsiębiorstwem importowym, które posiada biura oraz swoich pracowników w Chinach. Współpraca ta ma na celu audytowanie potencjalnych dostawców systemów wystawienniczych oraz mediów do reklamy. Wpłynie to na poziom cen produktów, ich przewidywalną jakość oraz dostępność.

W celu skompensowania strat z ww. obszarów, Zarząd Spółki podczas udziału na branżowych Targach FESPA w Amsterdamie dokonał niezbędnych porozumień z kluczowymi dostawcami towarów w kierunku koncentracji na sprawdzonych markach oraz promowania tylko tych kontrahentów, którzy zawarli umowy dystrybucyjne z Median Polska.

#### Bilans

Aktywa trwałe Spółki na koniec marca 2016 r. wynosiły 2,56 mln zł, co w odniesieniu do roku 2015 oznacza zniżkę o 7,74 procent. Można zauważyć, iż w omawianym okresie, należności krótkoterminowe Emitenta wzrosły o 26,20 proc. do 1,21 mln zł, podczas gdy rok wcześniej wynosiły 961 tys. złotych. Warto także wspomnieć, iż Median Polska nie posiada należności długoterminowych.

Na dzień 31. marca br. długoterminowe zobowiązania Spółki wynosiły 667 tys. zł i były związane z posiadanymi przez Spółkę kredytami oraz pożyczkami bankowymi. Dodatkowo, zobowiązania krótkoterminowe we wskazanym okresie osiągnęły poziom 616 tys. zł, wobec 1,44 mln zł na koniec marca 2015 roku.

#### Rachunek przepływów pieniężnych

W pierwszym kwartale 2016 roku Emitent wygenerował ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

Model ten wskazuje na fakt, iż Spółka w minionym kwartale na inwestycje przeznaczała środki zgromadzone w poprzednich okresach rozliczeniowych. Istotnym jest tutaj fakt, iż Emitent wciąż generuje zysk netto.

**5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM ZA OKRES OD 1.01.2015 DO 31.03.2016 R.**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

**6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, ZGODNIE Z INFORMACJAMI PRZEDSTAWIONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Nie dotyczy.

**7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W celu poszukiwania inspiracji oraz ewentualnego wdrożenia innowacyjnych produktów oraz rozwiązań w ramach swojej działalności, zespół pracowników Emitenta wraz z Zarządem wziął udział w pierwszej edycji branżowych targów *4 Design Days*, które odbyły się w lutym br. w Katowicach. Było to ogólnopolskie forum spotkań i dyskusji architektów, projektantów, producentów, przedstawicieli firm usługowych oraz deweloperów. Oprócz zapoznania się z nowymi trendami oraz potrzebami rynku, było

to również okazja do nawiązania nowych kontaktów biznesowo-handlowych, które w przyszłości mogą przyczynić się do pozyskania nowych klientów przez Emitenta lub nawiązania interesującej współpracy.

Na początku marca br. Zarząd Spółki wziął udział w branżowych targach druku FESPA Digital 2016, które odbywały się w Amsterdamie. Obecność na tym wydarzeniu zaowocowała nowym kontraktem na konfekcję towarów i wyłączną dystrybucję nowej marki producenta folii na rynek bibliotek i archiwów – firmy ASLAN. Dzięki tej umowie, zostanie umocniona pozycja Median Polska w tym rynku, co pozwoli na rozszerzenie zakresu usług cięcia i pakowania folii oraz papierów.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z importowaniem przez Emitenta materiałów produkcyjnych z Chin, Zarząd Spółki nawiązał i podjął współpracę z dużym przedsiębiorstwem importowym, posiadającym swoje biura i pracowników w Chinach. Dzięki tej współpracy możliwe będzie audytowanie potencjalnych dostawców systemów wystawienniczych oraz mediów do reklamy. Wpłynie to na poziom cen produktów, ich przewidywalną jakość oraz dostępność.

Emitent wprowadził także nową folię przeznaczoną dla branży kryminalistyki. Rozszerzenie oferty w tym zakresie wiąże się z koniecznością przeprowadzenia szkoleń i warsztatów, których program Zarząd Spółki zatwierdził na rok 2016.

Ponadto, nie wystąpiły inne zdarzenia związane z wprowadzeniem w Spółce rozwiązań innowacyjnych.

## **8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKAŁD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**

Spółka nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.